

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest med tilhørende afdelinger

Der afholdes ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest med tilhørende afdelinger.

Ethvert medlem af foreningen indbydes til at deltage i generalforsamlingen, der afholdes

tirsdag den 30. marts 2010, kl. 17.00.

Generalforsamlingen afholdes på Værket, Mariagervej 6, 8900 Randers.

Som indledning vil formand for foreningen, Niels Fog, afgive en beretning om Investeringsforeningen Sparinvest's virksomhed i året 2009.

Dagsorden for den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest med tilhørende afdelinger:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer.
4. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisorer.
7. Eventuelt.

Der er ikke indenfor den frist, der gælder i vedtægterne, fremsat forslag fra medlemmer til behandling på generalforsamlingen. Der er fremsat forslag fra bestyrelsen.

Dagsordenen, de fuldstændige forslag, der skal fremsættes på generalforsamlingen, samt årsberetningen og årsrapporten vil blive offentliggjort på foreningens hjemmeside www.sparinvest.dk fra den 15. marts 2010 og vil kunne rekvireres fra denne dato. Dokumenterne vil endvidere være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, Søndergade 1-3, Randers By, 8900 Randers og Hvidesten, Kingosvej 1, 2630 Taastrup fra den 15. marts 2010.

Du kan tilmelde dig generalforsamlingen eller give fuldmagt til bestyrelsen ved at gå ind på www.sparinvest.dk. På vores hjemmeside kan du få yderligere oplysninger om, hvordan du tilmelder dig.

Tilmelding til den ordinære generalforsamling kan ske indtil den 25. marts 2010.

For at udøve stemmeret skal andelen/e være noteret på navn i foreningens protokol senest 14 dage forud for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt man ønsker dette foretaget, bedes man henvende sig til sit pengeinstitut herom, således at navnenoteringen er foretaget senest tirsdag den 16. marts 2010.



- o - O - o -

Ad dagsordenens punkt 1) Valg af dirigent

Bestyrelsen foreslår Advokat Jes W. Grønbæk valgt som dirigent.

Ad dagsordenens punkt 2) Bestyrelsens beretning og 3) Årsrapport til godkendelse

Bestyrelsen foreslår, at beretningen tages til efterretning, og at årsrapporten med forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisation godkendes.

Ad dagsordenens punkt 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen

Bestyrelsen har fremsat forslag om:

1. Ændring af vedtægternes § 6 - ændring af angivelse af afdelingsnummer i navnet for samtlige afdelinger.

I § 6 fremgår afdelingens navn i overskriften til hver enkelt afdeling. I hver afdelings navn indgår et nummer, som en del af navnet. Dette nummer er i flere tilfælde ikke identisk med det nummer, som afdelingen har fået tildelt ved afdelingens godkendelse af Finanstilsynet. Da nummeret derfor kan give anledning til misforståelser, og da nummeret ikke bidrager til beskrivelsen af den enkelte afdelings investeringsunivers, foreslår bestyrelsen at ændre samtlige afdelingers navne, således at der ikke længe-re indgår et nummer heri.

Gældende formulering:

"Afdeling 7, Korte Obligationer"

"Afdeling 9, Europæiske Finansielle Aktier"

"Afdeling 14, Lange Obligationer"

"Afdeling 15, S&P 500"

"Afdeling 16, Cumulus Value"

"Afdeling 17, Value Aktier"

"Afdeling 18, EURO STOXX 50"

"Afdeling 19, Fjernøsten Aktier"

"Afdeling 20, Danske Obligationer"

"Afdeling 25, High Yield Value Bonds Udb"

"Afdeling 26, Korte Obligationer Pension og Erhverv"

"Afdeling 27, Lange Obligationer Pension og Erhverv"

"Afdeling 28, Danske Obligationer Pension og Erhverv"

"Afdeling 29, Nye Aktiemarkeder"

"Afdeling 30, Nye Obligationsmarkeder"

"Afdeling 31, Bolig"

"Afdeling 32, Indeksobligationer".

Forslag til ny formulering:

"Korte Obligationer"

"Europæiske Finansielle Aktier"

"Lange Obligationer"

"S&P 500"

"Cumulus Value"

"Value Aktier"

"EURO STOXX 50"

"Fjernøsten Aktier"

"Danske Obligationer"

"High Yield Value Bonds Udb"

"Korte Obligationer Pension og Erhverv"

"Lange Obligationer Pension og Erhverv"

"Danske Obligationer Pension og Erhverv"

"Nye Aktiemarkeder"

"Nye Obligationsmarkeder"

"Bolig"

"Indeksobligationer".

2. Ændring af vedtægternes § 6 - navneændring i Afdeling 7, Korte Obligationer, Afdeling 14, Lange Obligationer, Afdeling 20, Danske Obligationer, Afdeling 26, Korte Obligationer Pension & Erhverv, Afdeling 27, Lange Obligationer Pension & Erhverv og Afdeling 28, Danske Obligationer Pension og Erhverv.

Lovforslag L 112, som blev fremsat den 27. januar 2010 om ophør af fritagelse for beskatning af gevinst på blåstemplede obligationer, medfører, at der fremadrettet skal ske beskatning af kursgevinster på frie midler. Investeringsstrategien i de tre Pension og Erhverv-afdelinger - Afdeling 26, Korte Obligationer Pension & Erhverv, Afdeling 27, Lange Obligationer Pension & Erhverv og Afdeling 28, Danske Obligationer Pension og Erhverv - har hidtil ikke været fordelagtige for frie midler. Dette ændres nu med lovforslaget. De tre afdelinger vil fremadrettet også henvende sig til investorer med frie midler, hvorfor det ikke er retvisende at signalere, at afdelingerne kun henvender sig til pension og erhverv. På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at "Pension og Erhverv" udgår af disse afdelingers navne. Bestyrelsen foreslår endvidere, at "2010" tilføjes til navnene for de øvrige tre obligationsafdelinger - Afdeling 7, Korte

Obligationer, Afdeling 14, Lange Obligationer og Afdeling 20, Danske Obligationer - for dermed at tydeliggøre, at de skattemæssige vilkår i disse afdelinger er ændret fra 2010.

Investeringshorisonten i foreningens obligationsafdelinger er henholdsvis kort, mellemlang og lang. Da de to ovennævnte afdelinger, Afdeling 20, Danske Obligationer og Afdeling 28, Danske Obligationer Pension og Erhverv hedder "danske" i navnet, fremgår sammenhængen med investeringshorisonten ikke af afdelingernes navne. Som følge heraf foreslår bestyrelsen, at ordet "danske" erstattes med "mellemlange" i de to afdelinger, med henblik på at tydeliggøre sammenhængen i investeringsstrategien i afdelingerne.

Gældende formulering:

"Afdeling 7, Korte Obligationer"

"Afdeling 14, Lange Obligationer"

"Afdeling 20, Danske Obligationer"

"Afdeling 26, Korte Obligationer Pension og Erhverv"

"Afdeling 27, Lange Obligationer Pension og Erhverv"

"Afdeling 28, Danske Obligationer Pension og Erhverv"

Forslag til ny formulering med afdelingerne angivet i samme rækkefølge som ovenfor:

"Korte Obligationer 2010"

"Lange Obligationer 2010"

"Mellemlange Obligationer 2010"

"Korte Obligationer"

"Lange Obligationer"

"Mellemlange Obligationer"

3. Ændring af vedtægternes § 6 - ændring af investeringsuniverset i Afdeling 30, Nye Obligationermarkeder.

Afdelingen har hidtil kun haft mulighed for at investere i obligationer fra foreningens benchmark, JP Morgan EMBI Global Diversified indekset. Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægterne, således at afdelingens investeringsunivers udvides til også at omfatte obligationer, der er udstedt af de selvsamme udstedere, men hvor obligationerne ikke indgår i det pågældende indeks.

Formålet hermed er at give mulighed for at investere dels i obligationer, som er udstedt i andre valutaer end i indekset, idet alle obligationer i indekset er denomineret i US Dollar, og dels i nyudstedte

obligationer, som endnu ikke er optaget i indekset. Dette vurderes at ville give mulighed for øget afkast ved at udnytte den forskel i prissætningen af obligationerne, som skyldes de forskellige valutaer, og ved at kunne deltage i nyudstedelser, som ofte prisfastsættes med en discount.

Gældende formulering:

"Afdeling 30, Nye Obligationsmarkeder

Afdelingen omfatter investering i udenlandske obligationer med en placering og en fordeling, der til enhver tid svarer til den placering og fordeling, der indgår i det løbende offentliggjorte obligationsindeks under navnet "JP Morgan EMBI Global Diversified" eller i tilfælde af ophør hermed, et så vidt muligt tilsvarende indeks over nye obligationsmarkeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88, stk. 1.

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende."

Forslag til ny formulering:

"Nye Obligationsmarkeder

Afdelingen omfatter investering i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder hjemmehørende i emerging markets lande. Emerging markets lande defineres her som lande, der er repræsenteret i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks.

Afdelingen kan dog investere op til 10 procent i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder, som ikke indgår i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks, og som er hjemmehørende i zone A lande.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88, stk. 1.

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende."

4. Ændring af vedtægternes § 6 og Tillæg 2 - godkendelse af markeder for Afdeling 32, Indeksobligationer.

For at opfylde afdelingens investeringsmål bedst muligt og skabe størst muligt afkast for investorerne, foreslår bestyrelsen, at Afdeling 12, Indeksobligationer får øget mulighed for at investere på følgende markeder udenfor EU:

- Markedet for amerikanske statsgældspapirer (herunder US Treasury bills, US Treasury Notes, US Treasury Bonds og US Treasury Inflation Protected Securities), og som udgøres af 'primary dealers' reguleret af Federal Reserve Bank of New York.
- OTC-markedet for japanske statsgældspapirer som reguleret af Japan Securities Dealers Association.
- OTC-markedet for canadiske statsobligationer reguleret af IIROC (Investment Industry Regulatory Organization of Canada).

Bestyrelsen har foretaget en undersøgelse af de relevante markeder, og vurderer, at de pågældende markeder er a) egnede til at opfylde formålet med foreningens investering, b) er regulerede, c) fungerer regelmæssigt d) er anerkendte og e) er åbne for offentligheden, således som det kræves efter loven. Bestyrelsen vurderer også, at de pågældende markeder er likvide, og at de foranstaltninger, der er til rådighed på markederne for at sikre uhindret overførsel af indkomst og kapital til investorerne, er tilstrækkelige.

For at kunne investere ud over 10 % af afdelingens formue på ovennævnte markeder, skal markederne tillige fremgå af tillæg 2 til vedtægterne. Bestyrelsen foreslår derfor, at generalforsamlingen vedtager de foreslåede ændringer i vedtægternes henholdsvis § 6 og tillæg 2.

Gældende formulering:

"Afdeling 32, Indeksobligationer

Afdelingen investerer i danske og udenlandske indeksobligationer samt pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen omfatter udelukkende investering i værdipapirer omfattet af lov om finansiel virksomhed § 162 stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investerings-foreninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende."

"Tillæg nr. 2

Fortegnelse over regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinier er separat godkendt af bestyrelsen til investering for Afd. 29 - Nye Aktiemarkeder.

Bestyrelsen har ikke på nuværende tidspunkt godkendt nogle regulerede markeder."

Forslag til ny formulering:

"Indeksobligationer

Afdelingen investerer i danske og udenlandske indeksobligationer samt pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen omfatter udelukkende investering i værdipapirer omfattet af lov om finansiel virksomhed § 162 stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 87, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Disse markeder skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter bestyrelses forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. Finanstilsynets retningslinier herom. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg 2 til vedtægterne.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende."

"Tillæg nr. 2

Fortegnelse over regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinier er separat godkendt af bestyrelsen til investering for Nye Aktiemarkeder.

Bestyrelsen har ikke på nuværende tidspunkt godkendt nogle regulerede markeder for denne afdeling.

Fortegnelse over regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinier er separat godkendt af bestyrelsen til investering for Indeksobligationer.

Bestyrelsen har på nuværende tidspunkt godkendt følgende regulerede markeder:

- Markedet for amerikanske statsgældspapirer (herunder US Treasury bills, US Treasury Notes, US Treasury Bonds og US Treasury Inflation Protected Securities) og som udgøres af 'primary dealers' reguleret af Federal Reserve Bank of New York.
- OTC-markedet for japanske statsgældspapirer som reguleret af Japan Securities Dealers Association.
- OTC-markedet for canadiske statsobligationer reguleret af IIROC (Investment Industry Regulatory Organization of Canada)."

5. Bemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse fra generalforsamlingen til at foretage de eventuelle ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

Ad dagsordenens punkt 5) Valg til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 18, stk. 3 afgår alle bestyrelsesmedlemmer hvert år.

I henhold til vedtægterne kan genvalg finde sted.

Hermed er følgende på valg til bestyrelsen:

Formanden Niels Fog, næstformanden Linda Nielsen, Verner Puggaard, Holger Dock, Louise Gade og Bolette Christensen.

Alle genopstiller.

Det indstilles, at der sker genvalg.

Ad dagsordenens punkt 6) Valg af revisorer

Bestyrelsen foreslår, at Ernst & Young Statsautoriseret Revisionspartnerselskab genvælges som foreningens revisor.

- o - O - o -

På bestyrelsens vegne

Peter Møller Lassen
Direktør